

AR47



Lee B

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION
NINTH ANNUAL REPORT 1964



CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION



NINTH ANNUAL REPORT 1964

	PAGE
BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS	1
OPERATING HIGHLIGHTS	2
COMPARATIVE STATISTICS	3-4
PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS	5-6
STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS	7
BALANCE SHEET	8-9
AUDITORS' REPORT	10
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS	11-12

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

BOARD OF DIRECTORS

HILAIRE BOISSE
EMILE BRAZEAU
ARTHUR J. E. CHILD
BERNARD DAVID
FERNAND DOYON
MARC LAVIGNE
LEOPOLD REGAUDIE
RENE VANASSE

OFFICERS

FERNAND DOYON, *President and General Manager*
BERNARD DAVID, *Executive Vice-President*
ARTHUR J. E. CHILD, *Vice-president*
MARC LAVIGNE, *Secretary*
HILAIRE BOISSE, *Treasurer*
GILLES GAUTHIER, *Assistant General Manager*
JEAN PAUL CARRIER, *District Manager*

TRUSTEE

GENERAL TRUST OF CANADA

BANKERS

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE
ROYAL BANK OF CANADA
BANK OF MONTREAL
SOCIETE FINANCIERE POUR LE COMMERCE ET
L'INDUSTRIE, S.F.C.I. Ltd.

AUDITORS

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CO.,
MONTREAL

HEAD OFFICE

71, 4th AVENUE E., LA SARRE, P. QUE.

BRANCHES

AMOS - LA SARRE - MONT-LAURIER - QUEBEC (2)
ROUYN - VAL D'OR - VILLE-MARIE



CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

OPERATING HIGHLIGHTS

CLASS "A" SHARES:

	1964	1963
Earnings available	\$100,300	\$66,300 ¹
Earnings per share outstanding at year end	\$ 1.18	\$ 0.78 ¹
Dividends paid	\$ 42,500	\$32,605
Rate of dividend paid at year end	\$ 0.50	\$ 0.40
Ratio of dividend to available earnings	42.3%	49.2% ¹
Number of shareholders	255	266
Number of shares outstanding	85,000	85,000
Owned by Canadians	99.5%	99.4%
Book value per share	\$ 4.98	\$ 4.29

EARNINGS RATIOS:

Interest on secured notes and debentures: times earned	3.77	2.69 ²
Interest on debentures: times earned	10.22	6.28 ²
Preferred dividends: times earned	8.75	10.58 ²

VOLUME OF BUSINESS:

Retail sales financing	\$11,753,248	\$ 9,876,508
Wholesale financing	\$ 4,177,413	\$ 3,960,622
Total volume of business	\$15,930,661	\$13,837,130
Instalments cashed	\$12,906,349	\$11,790,175
Number of contracts during year	12,819	12,917

NOTES

¹ Earnings of the year 1963 do not include \$114,240 relating to prior years.

² Gross earnings of the year 1963 do not include \$238,000 relating to prior years.

PRESIDENT'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS

EARNINGS

The ninth year of the company closed 30 September 1964.

Net earnings profit after taxes were \$214,713.

Net earnings profit after taxes in the previous year were \$139,099, but to this was added \$114,240 representing an adjustment of earnings of prior years. On a comparable basis, the increase in net earnings this year over the previous year is 54.7%. Gross revenue for the year was \$1,299,791, an increase of \$375,076 or 40.5% after elimination of an amount of gross revenues of \$238,000 from prior years.

After payment of dividends on preferred shares of \$47,699, the amounts available individually for class "A" and class "D" shares, based on regular dividends of 40 cents per class "A" share and 10 cents per class "D" share, were \$1.18 per class "A" share and 88 cents per class "D" share.

Dividends required for preferred shares increased materially this year be-

cause of the issuance of an additional \$500,000 of preferred shares. However, this issue will result in an improvement of earnings of the class "A" and class "D" shares, since it has broadened the borrowing base of the company.

BALANCE SHEET

Assets at 30 September 1964 were \$12,428,225 compared with \$9,542,258 at the end of the previous year. The increase in assets is \$2,885,967 or 30.2%. The only new financing during the year was a private placement through Kidder, Peabody & Co. Inc. of \$500,000 of convertible preferred shares to a U.S. institutional buyer. Otherwise increased funds have largely been made available through bank borrowings.

Last year the shareholders' equity stood at \$1,036,780. This has now risen to \$1,646,294. Reserves of the company, allowances for doubtful receivables, dealers' retentions and deferred income, amount to \$1,802,636, or 14.9% of outstanding notes receivable.

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

COMPARATIVE

	1964	1963
Assets	\$12,428,225	\$9,542,258
Notes receivable less allowance for doubtful receivables	11,936,466	8,917,494
Deferred income	1,166,079	738,087
Shareholders' equity	1,646,294	1,036,780
Gross earnings	1,299,791	1,162,715 ¹
Operating and administrative expenses	434,668	317,917
Interest on bank borrowings and short-term notes	293,670	251,534
Interest on long-term debt and amortization of discount and financing expenses	154,039	133,178
Income taxes	202,701	218,215
Net earnings	214,713	253,339 ¹
Class 'A' shares outstanding	85,000	85,000
Earnings per Class 'A' shares	1.18	1.59 ²
Dividend paid on Class 'A' share	0.50	0.40

NOTES :

- ¹ Gross earnings of fiscal year 1963 include \$23,000.
- ² The net earnings per A share for 1963 include 81 cents.
- ³ The statistics for the years prior to 1962 are preliminary.
- ⁴ The original common shares were re-classified as preferred shares.

FINANCIAL STATISTICS

1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956
\$7,503,990	\$4,852,839	\$3,352,266	\$2,231,006	\$1,007,924	\$367,960	\$214,152
6,971,224	4,726,673	3,311,004	2,208,928	978,870	364,497	207,196
865,236	544,927	376,462	236,406	110,442	40,393	25,201
747,546	674,702	568,261	533,258	313,147	188,449	84,809
669,297	505,586	305,811	183,307	71,149	39,675	13,584
229,501	152,498	113,521	72,680	35,086	15,656	6,968
125,648	107,580	49,557	41,081	9,496	4,226	2,541
124,757	94,148	53,964	9,043	895	—	—
88,824	69,021	37,188	22,933	5,486	3,959	815
100,567	82,339	51,581	37,570	20,186	15,834	3,260
75,000	75,000	75,000	56,000	46,000	34,500	31,000
0.68	0.57	0.40	0.40	0.30	0.40	0.10
0.20	0.10	0.08	—	—	—	—

000 relating to prior years; the corresponding amount included in net earnings is \$114,240.
cents per share arising from the above-mentioned adjustment. The earnings comparable to 1964 were therefore 78 per cents per share.
presented in accordance with the base used in the financial statements subsequent to that date.
class "A" and class "D" shares on 7 September 1962.

DIVIDENDS

The company paid during the year \$47,699 in dividends to the holders of its preferred shares. Dividends of 50 cents per share on the class "A" shares and 20 cents per share on the class "D" shares were paid. In addition, following the close of the fiscal year, an extra dividend of 15 cents per share has been declared on both the class "A" and class "D" shares.

REVIEW AND OUTLOOK

A regional office has been established in Quebec City. This Quebec City operation has two divisions: acceptance loans and capital and mortgage loans. From the beginning, the new region has been profitable.

It is expected that further expansion geographically will take place in the St. Lawrence area, now penetrated by Continental Discount Corporation for the first time. In addition, new volume continues to be available in north-western Quebec, and expansion there seems to be limited only by the borrowing capacity of the company.

The fleur-de-lis on the cover of this Report indicates that the business of the company is confined to the province of Quebec. The directors have great faith in the economic stability, and the economic growth possibilities of Quebec. The vast natural resources of the province, combined with capable and imaginative provincial administration, provide a solid base for expansion. The Quebec business community is alert to the opportunities at hand, and we think that Continental Discount Corporation has a

bright future in a business climate of this kind. At the same time, the company has certain relationships with other parts of Canada and has every intention of moving beyond the borders of its native province as soon as the opportunity presents itself.

As the chart in this Annual Report shows, the growth of the company since its inception in 1955 has more than justified the confidence of the original investors. The growth in assets and profits has been unmarred by difficulties of any kind. We point this out particularly to those in other parts of Canada who hold the shares and other obligations of the company as evidence that the province of Quebec affords every opportunity for the investor. We believe that Continental Discount Corporation is an example of sound business administration in a sound business community.

The experience and capability of our staff in all branches have grown throughout the year, and the directors wish to express their recognition and sincere appreciation of the contribution made by the staff during the year.

On behalf on the board,

Fernand Hoytm
President

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

for the year ended September 30, 1964

(with comparative figures for the year 1963)

INCOME :

	1964	1963
Interest and service charges less provision for doubtful receivables (Note 9)	<u>\$1,299,791</u>	<u>\$1,162,715</u>

COST OF BORROWINGS :

Interest on short term loans	293,670	251,534
Interest on secured notes and debentures	150,444	131,659
Amortization of discount and financing expenses	<u>3,595</u>	<u>1,519</u>
	<u>447,709</u>	<u>384,712</u>
INCOME after cost of borrowings	<u>852,082</u>	<u>778,003</u>

EXPENSES :

General and administrative expenses	172,898	129,427
Salaries	235,228	167,890
Directors' fees	2,670	430
Depreciation	<u>23,872</u>	<u>20,170</u>
	<u>434,668</u>	<u>317,917</u>
EARNINGS before income taxes	<u>417,414</u>	<u>460,086</u>
Income Taxes	<u>202,701</u>	<u>218,215</u>

NET EARNINGS for the year	214,713	241,871
Retained earnings at beginning of year	386,238	197,004

Add: Profit on sale of investments and fixed assets	<u>—</u>	<u>11,468</u>
	<u>600,951</u>	<u>450,343</u>
Less: Dividends on preferred shares	47,699	21,000
Dividends on Class "A" shares	42,500	32,605
Dividends on Class "D" shares	15,000	7,500
Commission on sale of Class "A" shares	<u>—</u>	<u>3,000</u>
	<u>105,199</u>	<u>64,105</u>
RETAINED EARNINGS at end of year	<u>\$ 495,752</u>	<u>\$ 386,238</u>

CONTINENTAL DISC

(Incorporated under the La

BALANCE SHEE

(with comparative figures)

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1964	1963
Cash	\$ 358,296	\$ 329,811
Accounts receivable	—	189,200
Notes receivable:		
Retail instalment obligations	9,981,126	8,448,964
Wholesale instalment obligations	587,699	400,089
Other guaranteed instalment obligations	<u>1,538,666</u>	<u>234,126</u>
	<u>12,107,491</u>	<u>9,083,179</u>
Less: Allowance for doubtful receivables	<u>171,025</u>	<u>165,685</u>
	<u>11,936,466</u>	<u>8,917,494</u>
	<u>12,294,762</u>	<u>9,436,505</u>

FIXED ASSETS, at cost

Automobiles and office furniture	133,843	105,757
Less: Accumulated depreciation	<u>62,597</u>	<u>44,864</u>

OTHER ASSETS

Prepaid expenses	19.979	19,168
Financing expenses, discount on notes and debentures, less amounts amortized	<u>42,238</u>	<u>62,217</u>
	<u>\$12,428,225</u>	<u>25,692</u>
		<u>44,860</u>
		<u>\$ 9,542,258</u>

Signed on behalf of the Board,

Fernard Doym Director

Bernard Doym Director

INT CORPORATION

of the Province of Quebec)

SEPTEMBER 30, 1964

(as at September 30, 1963)

L I A B I L I T I E S

CURRENT LIABILITIES

	1964	1963
Bank loans (Note 1)	\$ 5,878,000	\$ 4,300,000
Short term notes, unsecured	817,063	505,274
Accounts payable and accrued charges	21,716	22,117
Accrued interest	44,063	39,735
Dividends payable on 1963 preferred shares	8,100	—
Income taxes payable	59,416	163,215
Sinking and purchase fund instalments	123,100	123,050
Dealers' retentions	<u>465,532</u>	<u>417,550</u>
	<u>7,416,990</u>	<u>5,570,941</u>

DEFERRED INCOME

Unearned finance income	1,166,079	738,087
-------------------------------	-----------	---------

LONG TERM DEBT, SECURED

(Note 2)	1,525,000	1,523,500
----------------	-----------	-----------

LONG TERM DEBT, UNSECURED

(Note 3)	634,800	672,950
----------------	---------	---------

RESERVE FOR FOREIGN EXCHANGE FLUCTUATIONS

(Note 4)	39,062	—
----------------	--------	---

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital (Notes 5 and 6)		
Preferred shares	850,000	350,000
Class "A" shares	85,000	85,000
Class "D" shares	75,000	75,000
	<u>1,010,000</u>	<u>510,000</u>
Contributed Surplus	140,542	140,542
Retained Earnings (Note 7)	<u>495,752</u>	<u>386,238</u>
	<u>1,646,294</u>	<u>1,036,780</u>
	<u><u>\$12,428,225</u></u>	<u><u>\$ 9,542,258</u></u>

COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Note 8)

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

Chartered Accountants

132 St-Jacques,
Montreal 1, Que.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Continental Discount Corporation

We have examined the balance sheet of CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION as at September 30, 1964 and the statement of earnings and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and the statement of earnings and retained earnings, supplemented by the notes appended thereto, present fairly the financial position of the company as at September 30, 1964 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

Chartered Accountants

Montreal.

October 23, 1964

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

SEPTEMBER 30, 1964

1 — The bank loans are secured by specific assignments of receivables aggregating not less than 133% of the principal amount of such loans.

2 — Long Term Debt, Secured

	1964	1963
Series "A" — 6 1/4%, 6 1/2%, 6 3/4% Secured Notes, \$25,000 maturing each year, balance maturing May 1, 1975	\$ 400,000	\$ 425,000
Series "B" — 6%, 6 1/4%, 6 1/2% Secured Notes, \$25,000 maturing each year, balance maturing February 1, 1976	425,000	450,000
Series "C" — 6%, 6 1/4%, 6 1/2% Secured Notes, \$15,000 maturing each year, balance maturing September 1, 1976	305,000	320,000
Series "D" — 6%, 6 1/4%, 6 1/2% Secured Notes, \$20,000 maturing each year, balance maturing January 1, 1978	480,000	413,500
	<hr/> 1,610,000	<hr/> 1,608,500
Deduct: Purchase fund payments included in current liabilities	85,000	85,000
	<hr/> \$1,525,000	<hr/> \$1,523,500

3 — Long Term Debt, Unsecured

Sinking Fund Debentures —

Authorized: \$1,000,000

Series "A" — 6 1/2%, maturing July 1, 1969	\$ 309,400	\$ 325,700
Series "B" — 6 1/2%, maturing September 1, 1971	128,500	135,300
Series "C" — 6 1/2%, with share purchase warrants, maturing January 1, 1975	235,000	250,000
	<hr/> 672,900	<hr/> 711,000
Deduct: Sinking fund payments included in current liabilities	38,100	38,050
	<hr/> \$ 634,800	<hr/> \$ 672,950

4 — The reserve for foreign exchange fluctuations represents the premium received on the issue of the 1963 preferred shares redeemable in U.S. funds.

5 — Capital

	1964	1963
1963 preferred shares — 6% cumulative first preferred shares, convertible, redeemable at \$100, of \$100 par value (U.S.). Authorized and outstanding: 5,000 shares (issued for cash during the year)	\$ 500,000	—
Class "B" preferred shares — 6% cumulative preferred shares, redeemable at \$26.50, of \$25 par value. Authorized and outstanding: 8,000 shares	200,000	\$ 200,000
Class "C" preferred shares — 6% cumulative preferred shares, redeemable at \$26.50, of \$25 par value. Authorized, issued and fully paid: 6,000 shares	150,000	150,000
	850,000	350,000
Class "A" shares — Participating and non redeemable, nonvoting with a noncumulative and preferential dividend of \$0.40, of \$1 par value. Authorized: 500,000 shares; outstanding: 85,000 shares	85,000	85,000
Class "D" shares — Voting shares with a noncumulative dividend of \$0.10, of \$1 par value. Authorized and outstanding: 75,000 shares	75,000	75,000
	<u>\$1,010,000</u>	<u>\$ 510,000</u>

6 — Details of Class "A" shares reserved

a) for exercise of share purchase warrants which accompanied the Series "C" — 6½% Debentures on the basis of 2 shares for each \$100 at a price of \$13 per share up to January 1, 1966 and \$16 per share thereafter up to January 1, 1969	5,000	5,000
b) for conversion of the 1963 preferred shares on the basis of one preferred share into (i) 7 shares if converted before December 1, 1966, and (ii) 6 shares if converted thereafter	35,000	—
	<u>40,000</u>	<u>5,000</u>

7 — The company, at the end of each fiscal year, commencing on October 1, 1966, shall pay to a special fund for the purchase or redemption of Class "B" and Class "C" shares, an amount equal to 10% of the net profits, as defined, after deduction of the dividends on the said preferred shares.

The supplementary letters patent authorizing the 1963 preferred shares contain provisions whereby dividends may not be declared or paid which would reduce the junior net worth, as defined, below a certain level. As at September 30, 1964, this junior net worth exceeded such requirements by at least \$345,000. Another provision states that the company shall not declare or pay cash dividends which would exceed two-thirds of the net income, as defined.

Furthermore, the company has covenanted in the Trust Deed under which the Series "A", Series "B" and Series "C" Debentures were issued, not to declare any dividends nor to redeem any shares which would reduce the capital stock and the surplus below a certain level. As at September 30, 1964, the capital stock and the surplus exceeded such requirements by at least \$970,000.

8 — The company guarantees, for a maximum of \$250,000, the bank loans of another company.

9 — During the fiscal year ended September 30, 1963, the company revised its method of deferring income. As a result, the gross income for the year 1963, amounting to \$1,162,715 includes an amount of \$238,000 representing income previously deferred.

5 — Capital

Actions privilégiées 1963 — Actions de premier rang convertibles, 6% cumulatif, rachetables à \$100, d'une valeur nominale de \$25 chacune. Autorisées et en cours: 8,000 actions	\$ 200,000
Actions privilégiées Classe "B" — Actions privilégiées, 6% cumulatif, rachetables à \$26.50, d'une valeur nominale de \$25 chacune. Autorisées et en cours: 6,000 actions	150,000
Actions Classe "A" — Actions participants et non rachetables, sans droit de vote et à dividende non cumulatif et préférentiel de \$0.40, d'une valeur nominale de \$1 chacune. Autorisées: 500,000 actions; en cours: 85,000 actions	850,000
Actions Classe "D" — Actions à dividende non cumulatif de \$0.10, d'une valeur nominale de \$1 chacune. Autorisées et en cours: 75,000 actions	\$ 1,010,000
6 — Détails des actions Classe "A" réservées	
a) Pour l'exercice de droits de souscription attachés aux débentures 6 1/2% Serie "C" sur la base de 2 actions par \$100 au prix de \$13 l'action, jusqu'à au 1er janvier 1966 et \$16 l'action, par la suite, jusqu'au 1er janvier 1969 b) Pour la conversion des actions privilégiées 1963 sur la base d'une action privilégiée en (i) 7 actions Classe "A" si convertie avant le 1er décembre 1966, et (ii) 6 actions Classe "A" si convertie par la suite	5,000
7 — La compagnie devra, à la fin de chaque année financière à compter du 1er octobre 1966, verser dans un fonds spécial destiné au rachat des actions privilégiées Classe "B" et "C", une somme équivalente à 10% des bénéfices nets, après en avoir déduit les dividendes sur lesdites actions privilégiées.	

Les lettres patentes supplémentaires autorisant les actions privilégiées 1963 stipulent qu'on ne peut déclarer ni payer de dividende qui ferait tomber l'avoir net, tel que défini, au-dessous d'un certain niveau. Au 30 septembre 1964, cet avoir net dépassait d'autre part \$345,000 le minimum requis. Une autre clause prévoit que la compagnie ne pourra déclarer \$345,000 le minimum requis. De plus, l'acte de fiducie qui régit les émissions des débentures série "A", série "B" et série "C", stipule que la compagnie ne versera aucun dividende ni ne rachètera d'actions qui ferait tomber le capital-actions et les surplus dépassant d'autre part \$970,000 le minimum requis.	5,000
7 — La compagnie devra, à la fin de chaque année financière à compter du 1er octobre 1966, verser dans un fonds spécial destiné au rachat des actions privilégiées Classe "B" et "C", une somme équivalente à 10% des bénéfices nets, après en avoir déduit les dividendes sur lesdites actions privilégiées.	
Les lettres patentes supplémentaires autorisant les actions privilégiées 1963 stipulent qu'on ne peut déclarer ni payer de dividende qui ferait tomber l'avoir net, tel que défini, au-dessous d'un certain niveau. Au 30 septembre 1964, cet avoir net dépassait d'autre part \$345,000 le minimum requis. Une autre clause prévoit que la compagnie ne pourra déclarer \$345,000 le minimum requis. De plus, l'acte de fiducie qui régit les émissions des débentures série "A", série "B" et série "C", stipule que la compagnie ne versera aucun dividende ni ne rachètera d'actions qui ferait tomber le capital-actions et les surplus dépassant d'autre part \$970,000 le minimum requis.	
7 — La compagnie devra, à la fin de chaque année financière à compter du 1er octobre 1966, verser dans un fonds spécial destiné au rachat des actions privilégiées Classe "B" et "C", une somme équivalente à 10% des bénéfices nets, après en avoir déduit les dividendes sur lesdites actions privilégiées.	

8 — La compagnie garantit pour un maximum de \$250,000 les emprunts de banque d'une autre compagnie.	5,000
9 — Au cours de l'année terminée le 30 septembre 1963, la compagnie a modifié sa méthode de calcul des revenus différences, comme conséquence, les revenus bruts de l'année 1963, se chiffrent à \$1,162,715, comprennent \$238,000 de revenus qui étaient antérieurement différences.	
9 — Au cours de l'année terminée le 30 septembre 1963, la compagnie a modifié sa méthode de calcul des revenus différences, comme conséquence, les revenus bruts de l'année 1963, se chiffrent à \$1,162,715, comprennent \$238,000 de revenus qui étaient antérieurement différences.	
9 — Au cours de l'année terminée le 30 septembre 1963, la compagnie a modifié sa méthode de calcul des revenus différences, comme conséquence, les revenus bruts de l'année 1963, se chiffrent à \$1,162,715, comprennent \$238,000 de revenus qui étaient antérieurement différences.	

4 — La réserve pour fluctuations du change étranger représente la prime encassée lors de l'émission des actions privilégiées 1963 émises et rachetables en fonds américains.

2 — Dette à long terme garantie		
Billets garantis — Série „A“ 6 1/4%, 6 1/2%, 6 3/4%, échéant annuellement par tranches de \$25,000, le solde échéant le 1er mai 1975	\$ 400,000	1963
Billets garantis — Série „B“ 6%, 6 1/4%, 6 1/2%, échéant annuellement par tranches de \$25,000, le solde échéant le 1er février 1976	425,000	
Billets garantis — Série „C“ 6%, 6 1/4%, 6 1/2%, échéant annuellement par tranches de \$15,000, le solde échéant le 1er septembre 1976	305,000	
Billets garantis — Série „D“ 6%, 6 1/4%, 6 1/2%, échéant annuellement par tranches de \$20,000, le solde échéant le 1er janvier 1978	413,500	
Moins: Versements au fonds de rachat inscrits aux exigibilités	\$ 85,000	
	\$ 1,523,500	
Moins: Versements au fonds d'amortissement	\$ 85,000	
	\$ 1,525,000	
3 — Dette à long terme non garantie		
Debentures à fonds d'amortissement —		
Autorisées: \$1,000,000		
Série „A“ — 6 1/2%, échéant le 1er juillet 1969	\$ 309,400	
Série „B“ — 6 1/2%, échéant le 1er septembre 1971	128,500	
Série „C“ — 6 1/2%, avec droits de souscriptions, échéant le 1er janvier 1975	235,000	
Moins: Versements au fonds d'amortissement inscrits aux exigibilités	38,100	
	\$ 634,800	
711,000		
250,000		
38,050		
711,000		
\$ 672,950		
1964		

1 — Les emprunts de bandue sont garantis par des transports spécifiques d'effets à recevoir pour un montant de pas moins de 133% de la valeur nominale des emprunts de bandue en cours.

AU 30 SEPTEMBRE 1964

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

le 23 octobre 1964

Montréal,

Compétables Agréés

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

précédente.

l'année terminée à cette date, conformément aux principes compétables généralement reconnus, applicables de la même manière qu'au cours de l'année passée au 30 septembre 1964 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'ensemble des explications, présentent également la situation financière de la compagnie au bilan et les notes explicatives et des bénéfices retenus ci-annexés, complétées par les états des bénéfices et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, le bilan et ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, le bilan et

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous

circumstances.

tables et autres preuves à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les générales des procédures compétables et tels sondages des livres et pièces concernant les renseignements et explications demandées. Notre examen a comporté une revue retenus pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et des bénéfices et tel que nous avons examiné le bilan de la compagnie au 30 septembre 1964 et l'état des bénéfices et des bénéfices CORPORATION

Nous avons examiné le bilan de CONTINENTAL DISCOUNT

Continental Discount Corporation

Aux actionnaires de

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Montréal 1, Québec.

132, St-Jacques,

Compétables Agréés

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

PASSIVE

CONTINENTAL DISC

(constitue sel

BILAN AU 3

(avec chiffres comparati

ACTIVE

DISPONIBILITÉS

Encaisse	1964	\$ 358,296	\$ 329,811
Comptes à recevoir	1963	—	189,200

IMMOBILISATIONS, au coût	105,757	133,843	133,843	Automobiles et mobilier de bureau	..	62,597	71,246	71,246	Moins: Amortissement accumulé	..	44,864	44,864	60,893
--------------------------	---------	---------	---------	-----------------------------------	----	--------	--------	--------	-------------------------------	----	--------	--------	--------

AUTRES ACTIFS

Frais payés d'avance	19,979	19,168	44,860
	62,217	42,238	25,692
	\$12,428,225	\$12,428,225	\$ 9,542,258
et débentures moins l'amortissement			
Frais d'émission, escompte sur billets			

Signe au nom du conseil d'administration,

REVENUS :	
Intérêts et charges de service moins provision pour créances douteuses (note 9)	\$1,162,715
Intérêts sur emprunts à court terme	1964
Intérêts sur billets garantis et débentures	293,670
Intérêts sur emprunts à court terme	251,534
131,659	150,444
1,519	3,595
384,712	447,709
778,003	852,082
REVENSUS après coût des emprunts	
COUT DES EMPRUNTS :	
Amortissement d'escampte et des frais d'émission	129,427
Frais généraux et d'administration	172,898
Salaires	167,890
Honoraires des administrateurs	430
Amortissement des immobilisations	20,170
Impôts sur le revenu	218,215
BÉNÉFICES avant impôt	417,414
317,917	434,668
20,170	23,872
Salaires	2,670
Honoraires des administrateurs	430
Amortissement des immobilisations	20,170
Impôts sur le revenu	218,215
BÉNÉFICES NETS de l'année	241,871
Solde au début de l'année	197,004
Plus: Profit sur vente de placement et d'immobilisations	11,468
Moins: Dividendes sur actions privilégiées	450,343
32,605	42,500
7,500	15,000
3,000	—
64,105	105,199
Solde à la fin de l'année	\$ 386,238
ETAT DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES RETENUS	
pour l'année terminée le 30 septembre 1964	(avec chiffres comparatifs au 30 septembre 1963)

(avec chiffres comparatifs au 30 septembre 1963)

pour l'année terminée le 30 septembre 1964

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

President.

Wiley Smith

Au nom du conseil d'administration

écoulée.

Les expériences et l'habileté de notre personnel dans toutes les succursales se sont accrues et les directeurs des sites ont mer leurs recommandations et leur appréciation sincère pour la contribution apportée par les employés au cours de l'année.

un milieu d'affaires sain.

tunite se presenta.

panisation. Le monde des affaires du Québec est conscient des opportunités qui lui sont offertes et nous pensons que Con-timental Discounit Corporation a un avenir brillant dans un climat social de ce genre. Simultanément, la compagnie maintient certaines relations avec les autres parties du Canada et projette tou-tours de franchir les frontières de sa province d'origine aussitôt que l'oppor-tunité se présente.

La fleur de lys en bordure du présent rapport signifie que les affaires de la compagnie sont présentement confiées à la province de Québec. Les directeurs de la compagnie ont une grande confiance dans la stabilité politique et les possibilités d'accroissement économique du Québec. La grande variété des ressources naturelles de la province et une administration provinciale imaginative et créative fournissent une base solide à la

Maintenant que notre compagnie opère dans cette région du St-Laurent, nous prévoyons qu'elle prendra une expansion géographique plus grande. De plus, le volume d'affaires se développe continuellement dans le Nord-Ouest du Québec où l'expansion ne semble limitée que par le pouvoir d'emprunt de la compagnie.

REVUE ET PERSPECTIVE

La compagnie a versé au cours de l'année en dividendes à ses actionnaires privilégiés la somme de \$47.699. Des dividendes de \$0.50 par action sur les actions classe "A" et de \$0.20 par actions classe "D" ont été payés. Des plus, des la clôture de l'année fiscale, un dividende supplémentaire de \$0.15 par action a été déclaré et sera payé aux détenteurs d'actions classe "A" et classe "D".

MESSAGE ET RAPPORT DU PRÉSIDENT

AUX ACTIONNAIRES

GAINS

ce cette année par suite d'une émission additionnelle de \$500,000 d'actions privilégiées. Toutefois cette émission permettra l'augmentation des gains pour les actions classe "A" et classe "D" puisque le pourvoir d'emprunt de la compagnie en a été élargi.

Les actifs, au 30 septembre 1964, sont de \$12,428,225; l'année précédente ils étaient de \$9,542,258. L'augmentation de 30,2% dans les actifs est de \$2,885,967, soit 30,2% du placement privé de \$500,000 dans les actions privilégiées vendues à une institution américaine par l'entreprise des courtiers Kidder, Peabody & Co. fut le seul nouveau financement de l'année. Les emprunts bancaires ont fourni les fonds additionnels.

Le premier travail des actionnaires s'élève à \$1,036,780; maintenamt il est de \$1,646,294.

Les réserves de la compagnie, c'est-à-dire la provision pour créances doutées, sont en cours. Les retenues en garantie d'effets à recette et les retenues en garantie d'effets à recevoir et les retenues en revenus différenciés, sont en cours. \$1,802,636 ou 14.9% des effets à recevoir

Base sur le dividende statutaire de \$0.40 par action pour les actions classe "A" et de \$0.10 par action pour les actions classe "D" et après paiements des actions classe "D" et de \$0.10 par action pour les actions classe "A" et au montant de \$47,699 sur les actions privilégiées, le gain fut de \$1.18 pour les actions classe "A" et de \$0.88 pour les actions classe "D". Les dividendes reçus pour les actions privilégiées se sont accrus sensiblement

La meilleure année fiscale de la compagnie a pris fin le 30 septembre 1964. Les bénéfices nets après impôts ont été de \$214,713.

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

ACTIIONS CLASSE "A"

Benefices disponibles	\$ 100,300	\$ 1.18	Dividendes payés	\$ 42,500	\$ 0.78	Bénéfices par action en circulation à la fin de l'année	\$ 0.78	Taux du dividende payé	\$ 0.50	Nombre d'actionnaires	266	Nombre d'actions en circulation	85,000	Déteneuses par des Canadiens	99.4%	Valeur aux livres par action	\$ 4.29	Intérêts sur billets garantis et débentures : nombre de fois gagnés	2.69 2	Intérêts sur billets garantis et débentures : nombre de fois gagnés	6.28 2	Intérêts sur actions privilégiées : nombre de fois gagnés	8.75	Dividendes sur actions privilégiées : nombre de fois gagnés	10.58 2
Contrats de détail achetés	\$ 11,753,248																								
Contrats de gros achetés	\$ 4,177,413																								
Total du volume des affaires	\$ 15,930,661																								
Versements encaissés	\$ 12,906,349																								
Contrats escomptés au cours de l'année																									
Sur les gains des années antérieures																									
2 Sans compter une somme de \$ 114,240 aux bénéfices nets de l'année, représentant un ajustement sur les gains des années antérieures.																									
Sur les gains des années antérieures.																									
2 Sans compter une somme de \$ 238,000 aux revenus bruts de l'année, représentant un ajustement sur les gains des années antérieures.																									

FATIS SAILLANTS DES OPERATIONS

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

Contrats de détail achetés	\$ 11,753,248																				
Contrats de gros achetés	\$ 4,177,413																				
Total du volume des affaires	\$ 15,930,661																				
Versements encaissés	\$ 12,906,349																				
Contrats escomptés au cours de l'année																					
Sur les gains des années antérieures																					
2 Sans compter une somme de \$ 114,240 aux bénéfices nets de l'année, représentant un ajustement sur les gains des années antérieures.																					
Sur les gains des années antérieures.																					
2 Sans compter une somme de \$ 238,000 aux revenus bruts de l'année, représentant un ajustement sur les gains des années antérieures.																					

NOTES

sur les gains des années antérieures

2 Sans compter une somme de \$ 238,000 aux revenus bruts de l'année, représentant un ajustement

sur les gains des années antérieures.

1 Sans compter une somme de \$ 114,240 aux bénéfices nets de l'année, représentant un ajustement

tant de \$238,000 de revenus qui étaient autrefois différents; le montant correspondant dans les bénéfices nets est de \$114,240. Il provenait de l'ajustement ci-haut mentionné. Le profit comparabile en 1964 fut donc de \$0.78.

1962	1961	1958	1959	1960	\$7,503,990	\$4,852,839	\$3,352,266	\$2,231,006	\$1,007,924	\$367,960	\$214,152
865,236	544,927	376,462	236,406	110,442	40,393	25,201					
6,971,224	4,726,673	3,311,004	2,208,928	978,870	364,497	207,196					
747,546	674,702	568,261	533,258	313,147	188,449	84,809					
669,297	505,586	305,811	183,307	71,149	39,675	13,584					
229,501	152,498	113,521	72,680	35,086	15,656	6,968					
125,648	107,580	49,557	41,081	9,496	4,226	2,541					
124,757	94,148	53,964	9,043	895	—	—					
88,824	69,021	37,188	22,933	5,486	3,959	815					
100,567	82,339	51,581	37,570	20,186	15,834	3,260					
75,000	75,000	75,000	56,000	46,000	34,500	31,000					
0.68	0.57	0.40	0.30	0.40	0.40	0.10					
0.20	0.10	0.08	—	—	—	—					

1 Le revenu brut de l'année 1963 comprend un mo
 2 En 1963, le gain par action classe "A" inclutait \$0
 3 Les statistiques des années antérieures à 1962 s
 4 Les actions ordinaires originales ont été considérées

NOTES :

			Actifs
	\$12,428,225	\$9,542,258	Effets à recevoir moins provision pour créances douteuses
1,166,079	1,162,715 ¹	1,299,791	Intérêts non gagnés
1,646,294	1,036,780	1,646,294	Avoir des actionnaires
738,087			Revenus bruts
8,917,494	11,936,466	11,936,466	Intérêts sur emprunts de banque et billets à court terme
1,166,079	1,162,715 ¹	1,299,791	Frais d'opération et d'administration
317,917	251,534	293,670	Intérêts sur emprunts de banque et billets à court terme
434,668	154,039	154,039	Impôts sur le revenu d'émission
202,701	218,215	202,701	Benefices nets
214,713	253,339 ¹	214,713	Actions classe "A" en circulation
85,000	85,000	85,000	Benefices par action classe "A"
1,118	1,592	1,118	Dividendes payés sur action classe "A"
0,50	0,40	0,50	

STATISTIQUES

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

1964

1963



SUCURSALES

SIEGE SOCIAL

VERIFICATIONS

BANQUERS

FIDUCIAIRE

OFFICERS

D'ADMINISTRATION

CONSEIL

CONTINENTAL

DISCOUNT CORPORATION

HILIAIRE BOISSEAU
EMILE BRAZEAU
ARTHUR J. E. CHI
BERNARD DAVID
FERNAND DOYO
MARC LAVIGNE
LEOPOLD REGAULT
RENÉ VANASSE

HILARIE BOISSIE
EMILE BRAZEAU
ARTHUR J. E. CHILDE
BERNARD DAVID
FERNAND DOYON
MARC LAVIGNE
LEOPOLD REGAUDIE
RENÉ VANASSE

FRÉDÉRIC DÉJOURS, Directeur général et président de la Confédération
BERNARD DAVID, Vice-président exécutif
ARTHUR J. E. CHILD, Vice-président
MARC LAVIGNE, Secrétaire
HILIAIRE BOISSE, Trésorier
GILLES GAUTHIER, Directeur général adjoint
JEAN-PAUL CARRIÈRE, Directeur régional

BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE
BANQUE ROYALE DU CANADA
BANQUE DE MONTREAL
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE POUR LE COMMERCE ET
L'INDUSTRIE, S.F.C.I. Ltée
RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE,
MONTREAL

AMOS - LA SARRE - MONT-LAURIER - QUÉBEC (2) ROUVY - VAL-D'OR - VILLE-MARIE

11-12	NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
10	RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
9-8	BILAN
7	ÉTAT DES BÉNÉFICES ET BÉNÉFICES RETENUS
5-6	MESSAGE ET RAPPORT DU PRÉSIDENT
3-4	STATISTIQUES COMPARATIVES
2	FAITS SAILLANTS DES OPÉRATIONS
1	CONSEIL D'ADMINISTRATION ET OFFICERS
PAGE	

NEUVIÈME RAPPORT ANNUEL 1964

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION





NEUVIÈME RAPPORT ANNUEL 1964

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

